

**А. З. Коробкин** (kafedra126@mail.ru),  
канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой

**А. В. Назаренко** (Belmoto.by@gmail.com),  
магистрант

**Л. М. Минченкова** (MinchenkovaL@mail.ru),  
магистрант

Белорусский торгово-экономический  
университет потребительской кооперации  
г. Гомель, Республика Беларусь

## ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ И ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ТОРГОВЛЕ

В статье предложены современные подходы к оценке инвестиционной и инновационной деятельности в организациях торговли, показатели состояния и эффективности использования инвестиций и инноваций с учетом специфики торговой деятельности [1–3].

In the given article we offered new approaches to estimation of investment and innovation activity of trading organizations, activities of state and effectiveness of the investment usage and innovation application taking into account specificity of trading activity.

*Целью* экономического анализа инвестиционной и инновационной деятельности торговых организаций является определение стратегических направлений повышения эффективности от использования и внедрения инвестиций и инноваций.

*Источниками* экономического анализа инвестиций и инноваций являются:

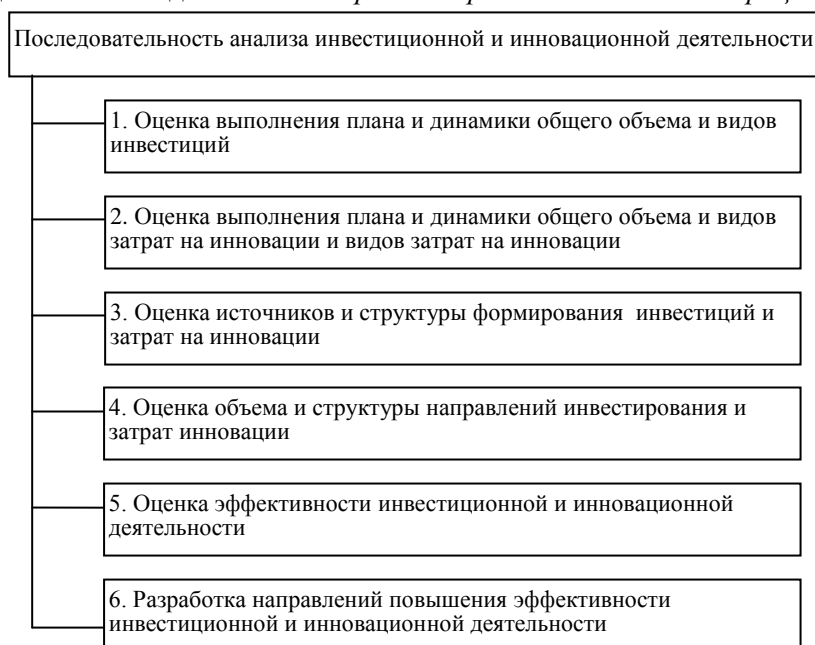
- бизнес-план организации;
- бухгалтерская отчетность организации (формы № 2, 3, 4, 5 бухгалтерского баланса);
- статистическая отчетность № 1-ИС (инвестиции) «Отчет о вводе в действие объектов основных средств и использовании инвестиций в основной капитал»;
- статистическая отчетность № 1-ИТ (инновация) «Отчет об инновационной деятельности организации».

Анализ инвестиционной и инновационной деятельности проводится в определенной последовательности, представленной на рисунке.

При осуществлении проектного анализа инвестиций используют следующие методы оценки:

- традиционные;
- дисконтирование.

К традиционным методам относится *расчет простого и сложного процента*.



Этапы анализа инвестиционной и инновационной деятельности организации торговли

Если инвестиции ежегодно увеличивать на планируемую норму доходности, то инвестирование будет осуществляться на условиях простого процента. В этом случае сумма инвестиций через  $n$ -е количество лет будет рассчитываться по формуле:

$$In = I \cdot (1 + n \cdot R),$$

где  $In$  – объем инвестиций через  $n$ -е количество лет, млн р.;

$I$  – первоначальный объем инвестиций;

$n$  – количество лет, в течение которых осуществляется инвестиция;

$R$  – коэффициент нормы доходности (не ниже годовой ставки банка по депозитам скорректированной на коэффициент инфляции).

Если инвестиции ежегодно увеличивать с учетом предыдущих процентов, то данная инвестиция рассчитана на условиях сложного процента.

Начисление по ставке сложного процента называется *компаундингом* (капитализация процентов).

В этом случае размер инвестиционного капитала через  $n$ -е количество лет рассчитывается по следующей формуле:

$$In = I \cdot (1 + R)^n,$$

Например, если первоначальная сумма инвестиций равна 500 млн р., то на условиях простого процента данная сумма через 5 лет с коэффициентом доходности 0,15 будет равна 875 млн р. ( $500 \cdot (1 + 5 \cdot 0,15)$ ), а на условиях сложного – 1005,7 млн р. ( $500 \cdot (1 + 0,15)^5$ ).

Таким образом, инвестирование в условиях сложного процента гораздо выгоднее, чем в условиях простого, что повышает заинтересованность инвестора в сохранении объекта инвестирования.

Обратный процесс наращивания процентов называется *процессом дисконтирования*, который осуществляется при помощи коэффициента дисконтирования или дисконта и рассчитывается по формуле

$$Kd = \frac{1}{(1 + R)^n},$$

где  $Kd$  – коэффициент дисконтирования.

Таким образом, *метод дисконтирования* заключается в определении начальных сумм затрат или конечных результатов с использованием коэффициента дисконтирования, позволяющего приводить будущие финансовые потоки (доходы или расходы) в текущую стоимость. При оценке эффективности как инвестиций, так и инноваций, все затраты и результаты проводятся к расчетному году с помощью коэффициентов дисконтирования.

Оценка динамики инвестиционной и инновационной деятельности организации производится с использованием таких показателей, как темпы роста, уровни и размеры изменения уровней инвестиций и затрат на инновации за исследуемый период.

Оценка эффективности инвестиционной и инновационной деятельности проводится с использованием показателей, приведенных в таблице.

**Показатели оценки эффективности инвестиционной и инновационной деятельности организации**

Показатели	Формула расчета	Условные обозначения
1. Коэффициент эффективности инвестиций (новые торговые объекты)	$K_{ин} = \frac{П}{I}$	$K_{ин}$ – коэффициент эффективности инвестиций для новых торговых объектов; $П$ – прибыль (до налогообложения, чистая), млн р.; $I$ – объем инвестиций, млн р.
2. Коэффициент эффективности инвестиций (реконструкция, модернизация, новые технологии продаж)	$K_{эир} = \frac{\Delta Пn}{I}$	$K_{эир}$ – коэффициент эффективности инвестиций для реконструируемых объектов; $\Delta Пn$ – прирост прибыли в результате инвестиций, млн р.

3. Срок окупаемости инвестиций (статический)	$O_{ин} = \frac{I}{\Pi};$ $O_{ир} = \frac{I}{\Delta\Pi}$	$O_{ин}$ – срок окупаемости инвестиций в новые торговые объекты, лет; $O_{ир}$ – срок окупаемости инвестиций в реконструируемые торговые объекты, новые технологии, лет
4. Уровень инвестиций	$Y_n = \frac{I}{T} \cdot 100\%$	$Y_n$ – уровень инвестиций, %; $T$ – товарооборот (выручка), млн р.
5. Чистая текущая стоимость	$ЧТС = ЧДД - I$	$ЧТС$ – чистая текущая стоимость, млн р.; $ЧДД$ – чистый дисконтированный доход, млн р.
6. Чистый дисконтированный доход	$ЧДД = \frac{P_1}{(K_б \cdot K_ц)^1} + \frac{P_2}{(K_б \cdot K_ц)^2} + \dots + \frac{P_n}{(K_б \cdot K_ц)^n}$	$P_1, P_2, \dots, P_n$ – плановая чистая прибыль за период инвестиционного проекта, млн р.; $K_б$ – индекс банковской ставки по депозитам; $K_ц$ – прогнозный индекс цен; $1, 2, \dots, n$ – количество лет
7. Срок окупаемости с учетом дисконтирования (динамический)	$O_{д} = \frac{I}{\overline{ЧДД}};$ $\overline{ЧДД} = \frac{ЧДД}{n}$	$O_{д}$ – срок окупаемости с учетом дисконтирования, лет; $\overline{ЧДД}$ – среднегодовой чистый дисконтированный доход, млн р.
8. Рентабельность инвестиций (статическая и динамическая)	$P_{ис} = \frac{\Pi}{I} \cdot 100;$ $P_{ид} = \frac{ЧДД}{И_{д}} \cdot 100$	$P_{ис}$ – рентабельность инвестиций статическая, %; $P_{ид}$ – рентабельность инвестиций динамическая, %; $И_{д}$ – дисконтированный объем инвестиций, млн р.
9. Отдача затрат на инновации	$O_{и} = \frac{T}{З_{и}}$	$O_{и}$ – отдача затрат на инновации, р.; $T$ – товарооборот (выручка), млн р.; $З_{и}$ – затраты на инновации, млн р.
10. Экономический эффект инноваций	$\mathcal{E}_{и} = T - З_{и}$	$\mathcal{E}_{и}$ – экономический эффект инноваций, млн р.
11. Уровень затрат на инновации	$У_{зи} = \frac{З_{и}}{T} \cdot 100$	$У_{зи}$ – уровень затрат на инновации, %
12. Рентабельность затрат на инновации	$P_{зи} = \frac{\Pi}{З_{и}} \cdot 100$	$P_{зи}$ – рентабельность затрат на инновации, %
13. Доходность затрат на инновации	$Д_{зи} = \frac{ВД}{З_{и}}$	$Д_{зи}$ – доходность затрат на инновации, р.; $ВД$ – валовой доход от реализации, млн р.

Анализируя динамику инвестиций и затрат на инновации, необходимо основываться на соотношениях темпов роста, достижение которых ведет к увеличению эффективности инвестиционной и инновационной деятельности организации:

$$T_n > T_m > T_u;$$

$$T_n > T_m > T_{эp_m} > T_{зи},$$

где  $T_n$  – темп роста прибыли от реализации, %;

$T_m$  – темп роста товарооборота (выручки), %;

$T_u$  – темп роста инвестиций, %;

$T_{эp_m}$  – темп роста экономических ресурсов торговли, %;

$T_{зи}$  – темп роста затрат на инновации, %.

Сегодняшние реалии определяют следующие направления повышения эффективности инновационного развития организаций торговли:

- разработку целевых комплексных программ инновационного развития торговли на национальном, региональном уровнях и микроуровне;
- совершенствование правового регулирования инноваций и инновационной деятельности в торговле;
- разработку научного и методического сопровождения инновационных процессов в торговле;

- развитие инновационной инфраструктуры;
- совершенствование механизма финансирования инновационной деятельности в торговле;
- обеспечение информированности специалистов организаций об инновационных процессах в торговле и продвижении инновационных проектов;
- подготовку специалистов для реализации инновационных проектов;
- создание в организациях торговли структурных подразделений по разработке инновационной стратегии развития.

### Список использованной литературы

1. **Инвестиционный** кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей Нац. собр. Респ. Беларусь 22 июня 2001 г. : одобр. Советом Респ. Нац. собр. Респ. Беларусь 8 июня 2001 г. : текст по состоянию на 24 мая 2007 г. – Минск : Амалфея, 2007. – 84 с.

2. **Об утверждении** правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов : постановление М-ва экономики Респ. Беларусь от 31 авг. 2005 г. № 158 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2005. – № 8/13184.

3. **О государственной** инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь : Закон Респ. Беларусь от 10 июля 2012 г. № 425-3 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.